

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته منتهی به ۴ آذر ماه ۱۴۰۳



کارگزار توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سپد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



کروه سرمایه گذاری لقمان
(استان)

۳	.....	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
۴	.....	کدال
۵	.....	قیمت های جهانی
۶	.....	بازار های موازی
۷	.....	تحرکات سهم های گروه
۱۲	.....	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
۱۵	.....	بورس کالا
۲۰	.....	تحلیل تکنیکال شاخص
۲۲	.....	گزارش زنجیره فولاد
۲۵	.....	شاخص های اقتصادی
۳۰	.....	مهم ترین رویداد های پیش رو
۳۴	.....	تحلیل شرکت ثمسکن

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

ردیف	منبع	شرح خبر	تأثیرات آن بر بازارهای مالی
۱	جماران نیوز	پس از دو سال وقفه در مذاکرات هسته‌ای؛ ژنو، میزبان هیات‌های مذاکره کننده ایران و اروپا، هیات‌های نمایندگی ایران و اتحادیه اروپا قرار است روز جمعه در ژنو دیدار کنند تا پس از دو سال وقفه، مذاکرات هسته‌ای را از سر بگیرند.	با خبر احتمال توافق در مذاکرات قیمت دلار در بازار کاهشی شد
۲	خبرگزاری سازمان بورس	دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در گفت‌وگو با «سنا»؛ لزوم از سرگیری عرضه‌های اولیه در بورس و فرابورس توقف فرایند عرضه‌های اولیه منطقی نیست، عظیم ثابت، عرضه اولیه سهام را یکی از ابزارهای اصلی بازار سرمایه برای تأمین مالی شرکت‌ها دانست و گفت: برای بزرگ شدن بازار سرمایه باید تعداد شرکت‌های حاضر در بورس و فرابورس افزایش یابد.	افزایش عمق بازار سرمایه، فشار به نقدینگی موجود، ایجاد فرصت‌های سودآوری کوتاه‌مدت در بازار سرمایه می شود.
۳	سازمان بورس	برخورد با نهادهایی که اوراق بدهی را با نرخ بالا معامله می‌کنند رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار از برخورد سازمان بورس با نهادهایی که اقدام به معامله اوراق بدهی با نرخ بالا می‌کنند، خبرداد و گفت: زمانی که اوراق شهرداری‌ها با نرخ بالایی معامله شد، به طور جدی برخورد کردیم. حجت‌الاه صیدی با اشاره به پیگیری‌های سازمان بورس برای رفع مشکل مبادله اوراق بدهی با نرخ بالا، افزود: در جلسه‌ای که با حضور شرکت‌های تامین سرمایه‌ها برگزار شد، از آنها خواسته شد تا جلوی معامله اوراق بدهی با نرخ بالا را بگیرند، که البته آن‌ها نیز دغدغه‌ها و مشکلاتی داشتند.	با کاهش نرخ بهره احتمال خروج پول از بازار مالی و ورود پول به بازار سرمایه افزایش می یابد.
۴	وزارت اقتصاد	بررسی و تصویب بیش از ۵ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری خارجی بیش از پنج میلیارد دلار سرمایه‌گذاری خارجی در دویست و هشتاد و ششمین جلسه هیأت سرمایه‌گذاری خارجی و چهارمین جلسه در دولت چهاردهم تصویب شد. از وزارت اقتصاد، در این نشست، ۸۳ درخواست مربوط به سرمایه‌گذاری خارجی، شامل درخواست‌های جدید سرمایه‌گذاری خارجی، افزایش سرمایه‌گذاری خارجی و تغییرات مجوزها مطرح شد که از این بین، ۷۷ درخواست مربوط به سرمایه‌گذاران خارجی تصویب شد.	افزایش رقابت در بازار، تقویت ارزش ارز داخلی، افزایش نقدینگی در بازارهای مالی منجر به رشد عمق بازار می شود.
۵	بانک مرکزی	نرخ تسعیر برای دارایی‌ها و بدهی‌های پولی ارزی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی برای دوره گزارشگری مالی میان‌دوره‌ای منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳، نرخ خرید حواله معاملات الکترونیکی ارز (ETS) مرکز مبادله ارز و طلا ایران در ۳۱ شهریور امسال (برای هر یورو معادل ۵۰۸ هزار و ۴۲۸ ریال و برای هر دلار آمریکا معادل ۴۵۷ هزار و ۳۷۴ ریال) تسعیر شود.	سود ناشی از تسعیر ارز گزارشات صورت‌های مالی ۶ ماهه بانک‌ها، بانک ملت ۲۷ همت، بانک پارسیان ۸٫۴ همت

کدال

نماد	عنوان	فروش ماهانه (میلیارد ریال)	درصد تغییر ماهانه	میانگین فروش سال (میلیارد ریال)	جمع فروش تاکنون (میلیارد ریال)
ساراب	عملکرد فروش ماهانه	۹۵۸	%۳۲	۹۰۸	۶,۳۵۳
لبوتان	عملکرد فروش ماهانه	۱۱,۶۲۵	%۱۳	۹,۷۷۳	۶۸,۴۱۱
سیلام	عملکرد فروش ماهانه	۱,۳۴۴	%۵-	۱,۴۱۵	۹,۹۰۳
دبالک	عملکرد فروش ماهانه	۶۷۶	%۱۱	۹۰۴	۶,۳۳۰
ساوه	عملکرد فروش ماهانه	۳,۷۲۲	%۳-	۳,۵۵۹	۲۴,۹۱۴
تایرا	عملکرد فروش ماهانه	۳۲,۷۸۳	%۲۰	۲۷,۸۹۱	۱۹۵,۲۳۴
زشگزا	عملکرد فروش ماهانه	۷۲۸	%۹	۶۷۳	۴,۷۰۸

قیمت های جهانی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	۱۳,۹۲	(۰,۸۳)	۲,۶۳۵	تن / دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	۱۹,۷۱	۰,۹۵	۲,۹۷۶	تن / دلار	روی	
livedata	(۰,۹۸)	۳,۴۳	۲,۰۱۸	تن / دلار	سرب	
livedata	۱,۴۶	۰,۱۱	۸,۹۸۵	تن / دلار	مس	
livedata	۲۵,۴۵	۵,۹۷	۲,۷۱۶	اونس / دلار	طلا	
metalbulltin	(۰,۹۶)	۴,۰۴	۱۰۳	تن / دلار	سنگ آهن 62% Fe	فلزات آهنی
metalbulltin	(۱۱,۲۷)	(۳,۸۲)	۱۲۶	تن / دلار	گندله 65% Fe	
metalbulltin	(۷,۰۷)	(۰,۲۲)	۴۶۰	تن / دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(۱۹,۸۳)	۰,۰۰	۴۶۵	تن / دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	(۸,۹۳)	(۱,۹۲)	۵۱۰	تن / دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(۸,۱۵)	۰,۰۰	۶۲۰	تن / دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(۸,۴۲)	۰,۰۰	۴۳۵	تن / دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(۵,۱۰)	۰,۰۰	۴۶۵	تن / دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(۱۴,۴۷)	(۰,۶۰)	۳۳۱	تن / دلار	اوره	
platts	(۰,۶۷)	۳,۸۳	۲۹۸	تن / دلار	متانول	پتروشیمی
platts	(۸,۹۰)	۰,۰۰	۹۲۱	تن / دلار	اتیلن	
platts	(۳,۷۷)	(۰,۲۱)	۹۶۹	تن / دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(۲,۵۷)	۰,۰۰	۹۴۶	تن / دلار	پلی پروپیلن	

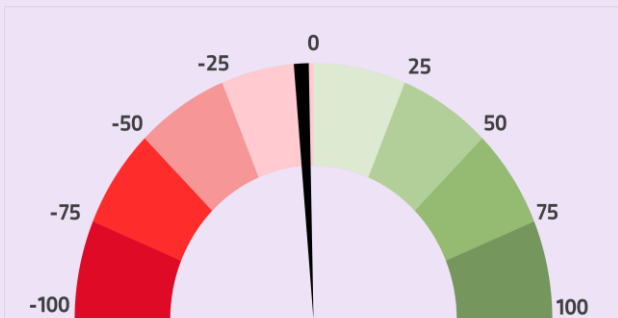
بازار های موازی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
tgju	۲۶,۹۸	۱,۹۵	۵۱۴,۸۳۰	ریال	دلار نیما	طلا
tgju	۲۱,۹۷	۱,۹۵	۵۲۹,۲۴۵	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	۱۳,۲۵	۲,۳۴	۷۰۰,۰۰۰	ریال	دلار سبزه میدان	

منبع	حساب	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	نرخ دلار معاملاتی	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
tgju	%۳,۹	۴۲,۹۵	۸,۶۴	۷۱۲,۴۰۰	۴۶,۶۴۰,۰۰۰	ریال	طلای عیار ۱۸	طلا
tgju	%۲,۳	۳۹,۶۷	۶,۴۵	۷۰۱,۰۰۰	۶,۱۱۰,۰۰۰	ریال	شمش	
tgju	%۲۰,۲	۳۱,۷۸	۴,۳۴	۸۲۷,۶۶۰	۵,۱۵۳,۳۰۰	ریال	سکه رفاه	
tgju	%۲۰,۲	۳۶,۳۹	۵,۷۸	۸۲۷,۶۶۰	۵۲۹,۱۰۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی	



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۳,۷۰۰-۳,۵۰۰) (مقاومت استاتیک و فلت ابر کومو)
- ریال (۴,۲۵۰-۴,۱۰۰)
- ریال (۵,۵۰۰-۵,۰۰۰) (سقف اردیبهشت ۱۴۰۲)
- ریال (۶,۲۰۰-۶,۵۰۰) (هدف میان مدت)

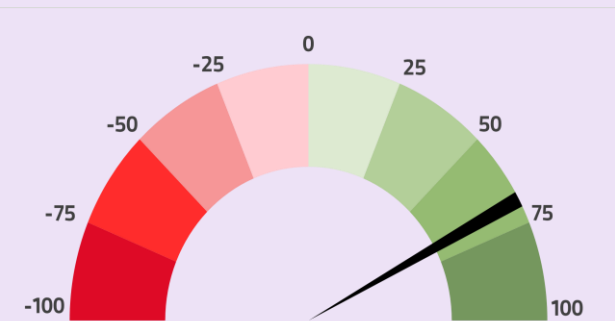
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۲,۹۰۰-۲,۸۰۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح)
- ریال (۲,۴۰۰-۲,۱۵۰) (محدوده ایوتی و فیبوناچی اصلاحی ۳۸.۲% رشد قبلی سهم)
- ریال (۱,۴۵۰-۱,۴۰۰) (محدوده گپ قیمتی و فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۵/۲۱	۲/۷۴
P/S	-	۱/۲۱
P/B	۱/۳۰	۰/۷۸
EV/EBIT	-	۱



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

ریال (۳,۳۰۰-۳,۲۵۰)
ریال (۴,۸۰۰-۴,۵۰۰) (سقف اردیبهشت ۱۴۰۲)
ریال (۵,۴۵۰-۵,۵۰۰) (هدف میان مدت)
ریال (۷,۳۰۰-۶,۷۰۰) (سقف تاریخی)

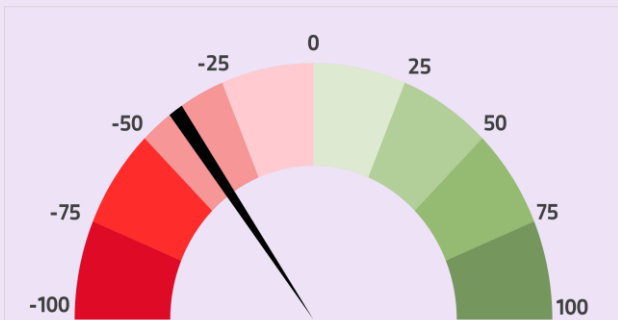
محدوده‌های حمایتی مهم

ریال (۲,۹۰۰-۲,۸۰۰)
ریال (۲,۴۵۰-۲,۴۰۰) (فلت ابر کوموی روزانه)
ریال (۲,۳۰۰-۱,۸۰۰) (حمایت معتبر و بلندمدت سهم)
ریال (۱,۲۵۰-۱,۰۵۰) (محدوده تغییر قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۲/۸۹	۶/۷۱
P/S	۳/۹۱	۷/۰۳
P/B	۱/۳۴	۲/۶۲
EV/EBIT	۲/۸۴	۶/۷۷



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۱۵،۸۰۰-۱۵،۰۰۰) (محدوده مقاومتی فعلی)
- ریال (۱۸،۵۰۰-۱۷،۵۰۰) (محدوده سقف تاریخی)
- ریال (۲۲،۱۰۰-۲۱،۸۰۰) (هدف الیوتی موج ۵)

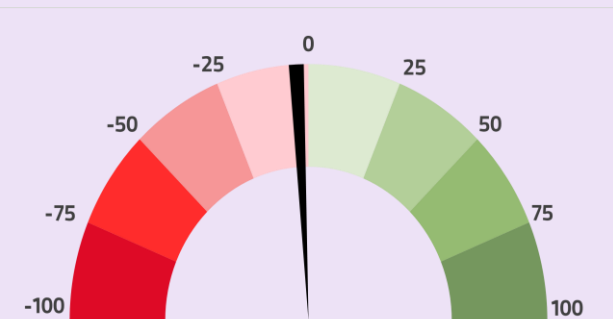
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۱۳،۰۰۰-۱۲،۰۰۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵۰٪ و ۶۱.۸٪ رشد قبلی سهم)
- ریال (۱۰،۰۰۰-۹،۲۵۰) (کلاستر قیمتی مهم و فیبوناچی اصلاحی ۷۸.۶٪ رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۶/۵۲	۲۴/۸۶
P/S	۵/۶۰	۱/۹۴
P/B	۶/۵۹	۱/۳۷
EV/EBIT	۴/۹۸	۱۵/۸۵



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۱،۷۰۰-۱،۶۰۰) (محدوده مقاومتی فعلی)
- ریال (۲،۰۰۰-۱،۸۸۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فلت کیجنسن)
- ریال (۲،۱۰۰-۲،۰۷۰)
- ریال (۲،۲۴۰-۲،۲۳۰) (محدوده سقف تاریخی)
- ریال (۲،۵۴۰-۲،۴۷۰) (هدف اول الیوتی موج ۵)

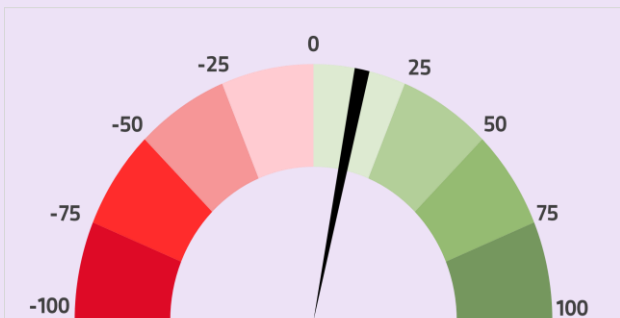
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۱،۵۰۰-۱،۴۳۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۳۸.۲٪ رشد قبلی سهم)
- ریال (۱،۳۵۰-۱،۲۵۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵۰٪ رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۲۴/۳۰	۶/۷۱
P/S	۱۶/۶۰	۷/۰۳
P/B	۱/۲۸	۲/۶۲
EV/EBIT	۱۲/۳۳	۶/۱۷



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

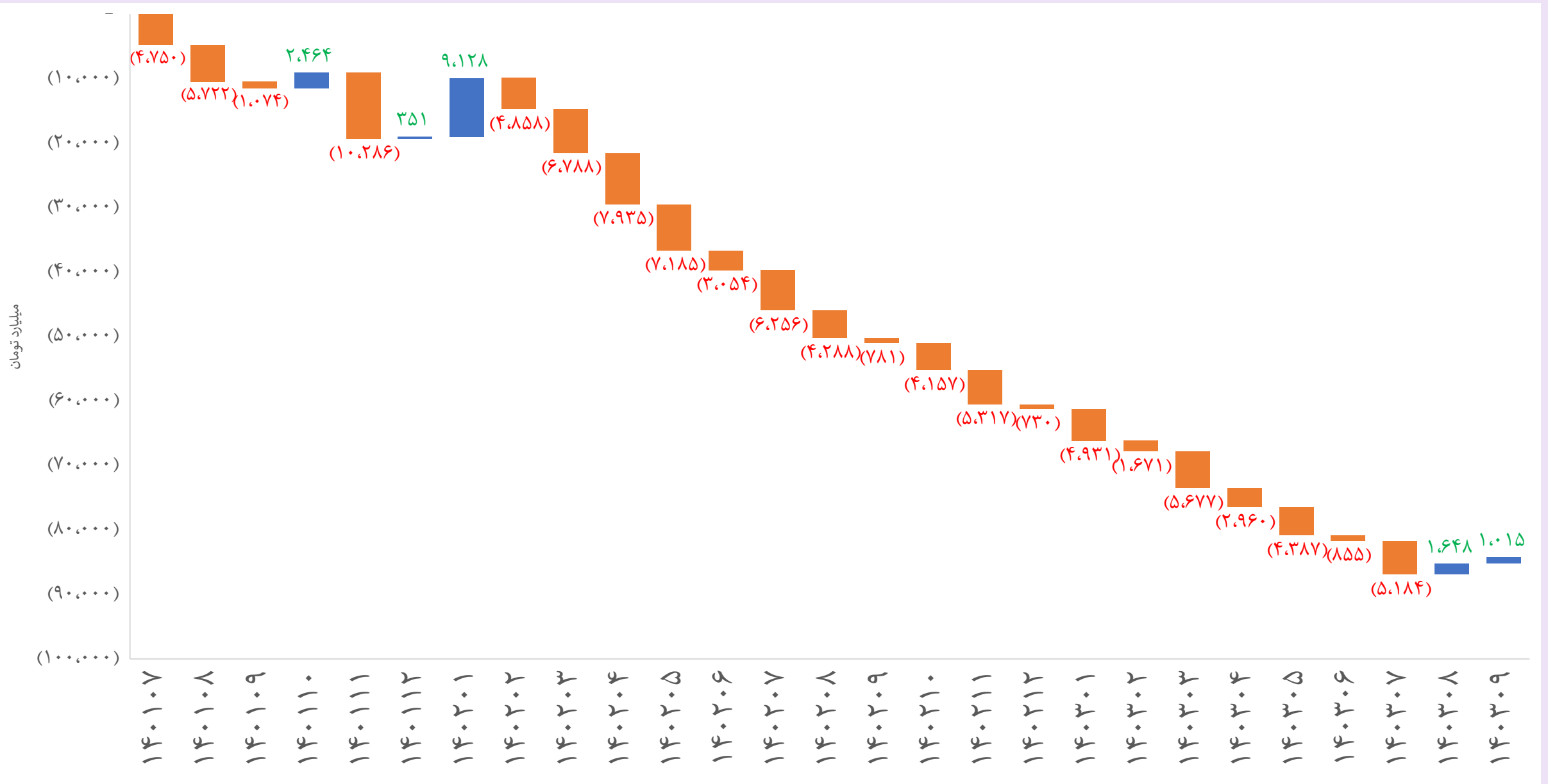
- ریال (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰)
- ریال (۶,۳۵۰-۵,۸۵۰)
- ریال (۸,۴۰۰-۷,۰۰۰) (محدوده سقف تاریخی)

محدوده‌های حمایتی مهم

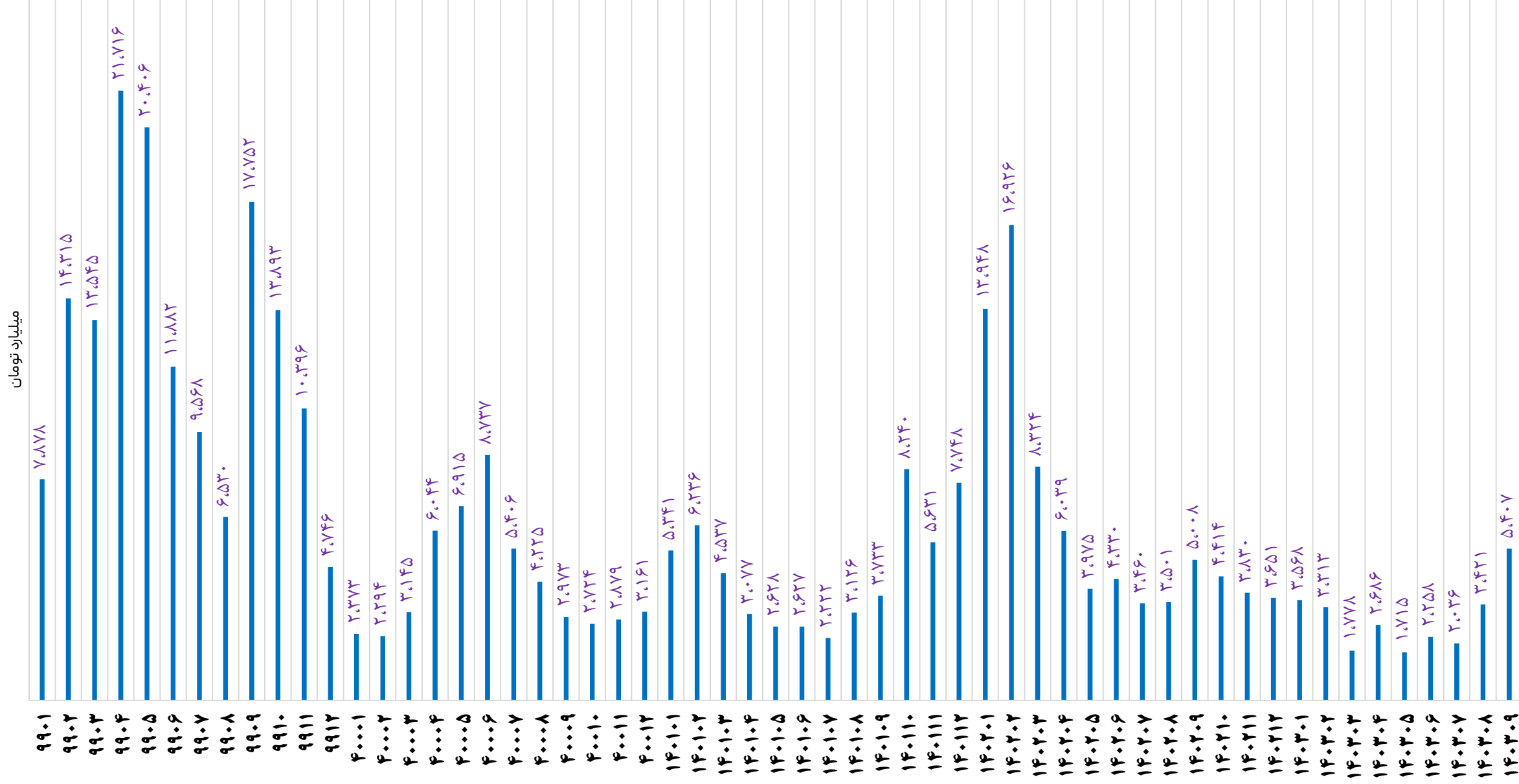
- ریال (۴,۶۰۰-۴,۰۵۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و حمایت معتبر و بلندمدت سهم)
- ریال (۳,۲۵۰-۲,۹۵۰)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳۱/۹۹	۸/۵۲
P/S	۴/۶۵	۲/۲۵
P/B	۴/۳۲	۲/۱۶
EV/EBIT	-	۶۴,۵۴

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام

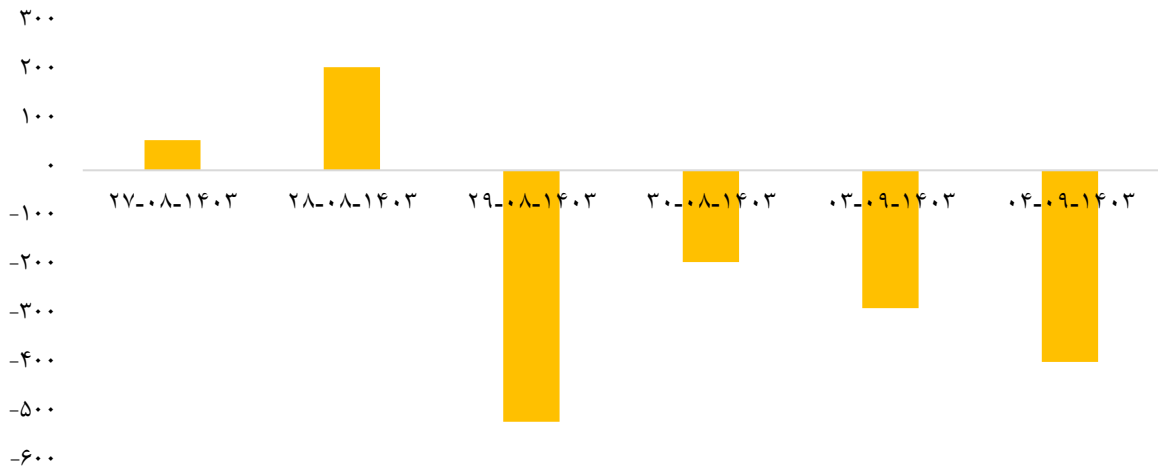


میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس

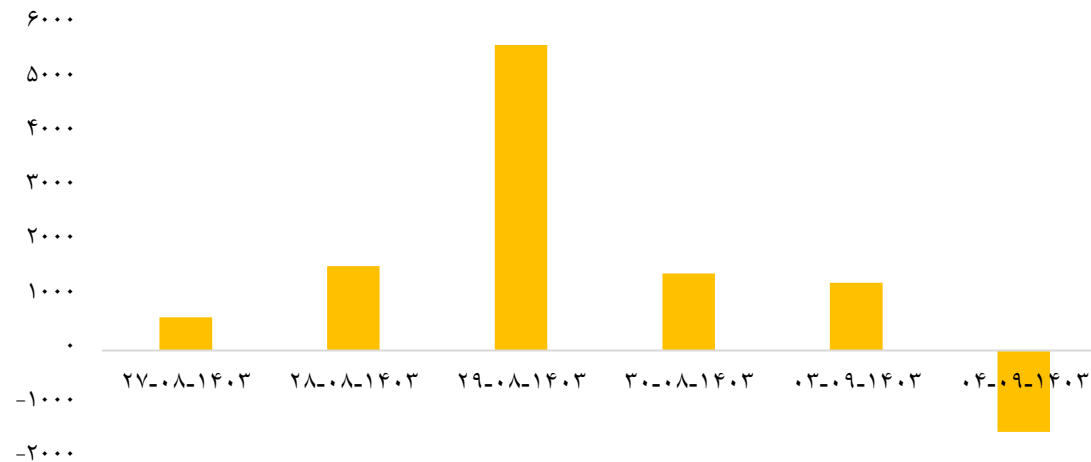


برآیند حقیقی های بازار

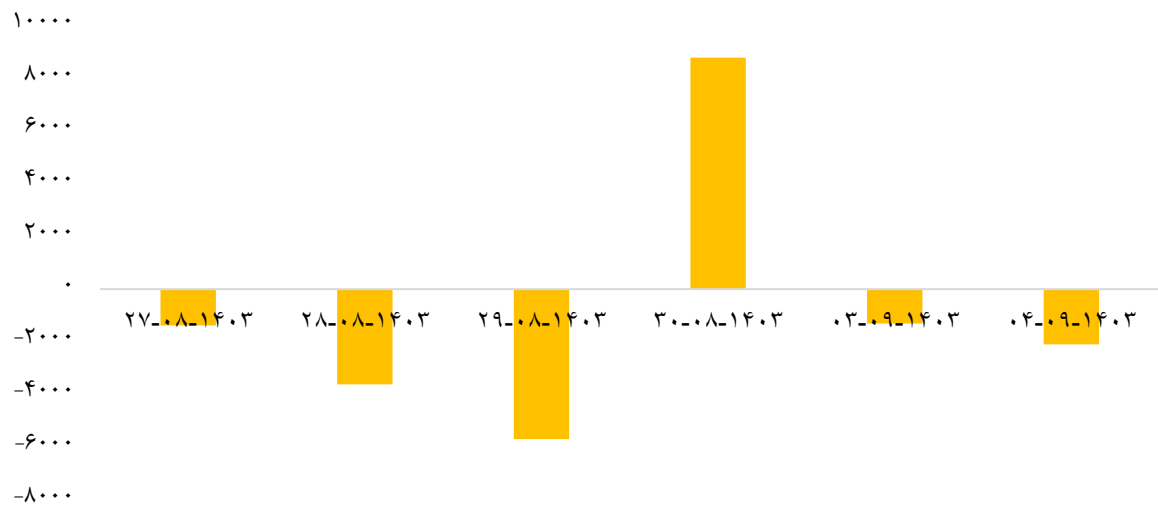
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



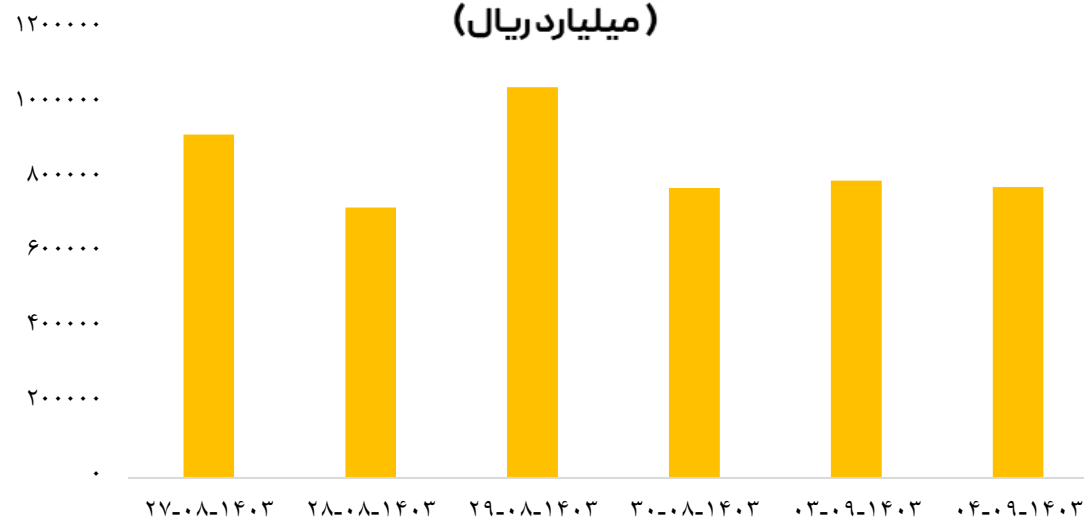
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



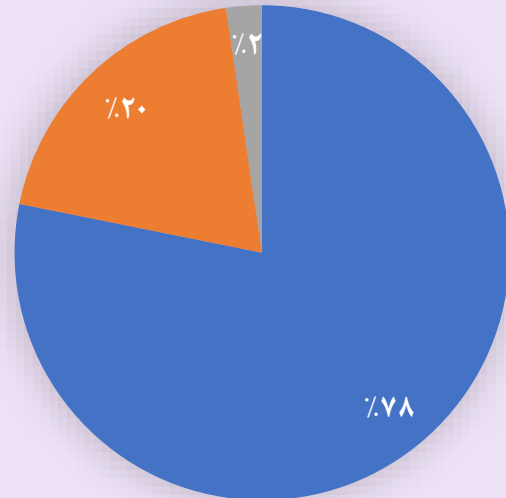
ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

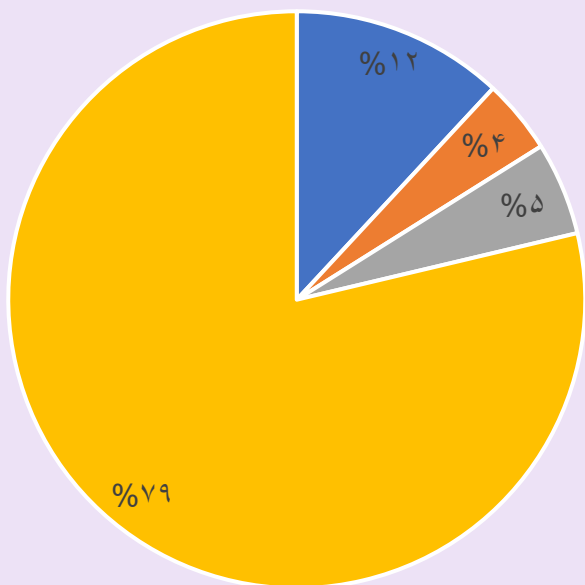
ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۳۳۸,۲۱۹,۷۱۶	بازار فیزیکی
۸۴,۴۶۰,۹۳۱	بازار مالی
۱۰,۰۳۲,۷۸۷	بازار آتی
۲۲,۲۱۷	بازار اختیار



■ فیزیکی ■ مالی ■ آتی ■ اختیار

گزارش هفتگی قرارداد های مشتقه بورس کالا منتهی به ۲ آذر

آمار معاملات قرارداد های آتی		
ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم معاملات	گروه کالایی
۱,۱۹۵,۲۴۹	۲,۷۶۲	صندوق طلای لوتوس
۴۱۷,۴۸۹	۸,۱۸۶	صندوق طلای کهربا
۵۲۳,۲۶۰	۸,۰۱۷	شمش طلا
۷,۸۹۶,۷۸۷	۹۰,۲۲۹	زعفران
۱۰,۰۳۲,۷۸۷	۱۰۹,۱۹۴	جمع کل قرارداد ها



■ زعفران ■ صندوق طلای لوتوس ■ صندوق طلای کهربا ■ شمش طلا

بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می دهد حدود ۱۱۰ هزار قرارداد آتی به ارزش ۱ همت و ۲۱۸ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۲.۲ میلیارد تومان در هفته انتهایی آبان منعقد شد.

همچنین در هفته ی گذشته ۱,۲۰۹ میلیون واحد صندوق کالایی و طلایی به ارزش ۷.۱ همت دست به دست شد. به گفته مسئولان وزارت جهاد کشاورزی و طبق مشاهدات میدانی میزان تولید زعفران در سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال ۱۴۰۲ حدود ۳۰ درصد رشد داشته است. در هفته ی گذشته ۲ میلیون و ۷۲۶ هزار گواهی سپرده زعفران به ارزش ۲,۲۴۴,۶۱۸ میلیون ریال و ۹۶ میلیون واحد صندوق های مبتنی بر زعفران (سحرخیز و نهال) به ارزش ۳,۱۰۳,۳۰۱ میلیون ریال و ۹۰ هزار قرارداد آتی زعفران در سه سررسید دی و اسفند ۱۴۰۳ و اردیبهشت ۱۴۰۴ به ارزش ۷,۸۹۶,۷۸۷ میلیون ریال معامله شدند. ارزش معاملات قرارداد های آتی زعفران نگین ۴ برابر ارزش گواهی زعفران نگین و همچنین ۳ برابر ارزش معاملاتی صندوق های مبتنی بر زعفران بود. شایان ذکر است حجم معاملات هفته گذشته قرارداد های آتی زعفران نگین در بازار مشتقه تقریباً معادل ۹ تن زعفران نگین بود.

تیتراخبار

- ❖ با نزدیک شدن به پایان پاییز شمارش معکوس برای آغاز معاملات نقره در بورس کالا شروع شده است. بورس کالای ایران پس از تجربه خوبی که در خصوص معاملات گواهی سپرده سکه و شمش طلا داشت، این بار به سراغ نقره رفته است. بعد از راه اندازی گواهی سپرده نقره در بازار مالی، در گام دوم، مشتقات نقره به منظور انجام معاملات آتی نقره، آپشن نقره و صندوق های کالایی اجرایی خواهد شد و برای سرمایه گذاران قابل دسترسی و معامله می شود.
- ❖ آمریکای جنوبی اصلی ترین تولید کننده نقره در جهان است و کشورهای پرو، مکزیک و چین بیشترین تولید را به خود اختصاص می دهند. نقره رسانایی الکتریکی بسیار بالایی در بین فلزات دارد و برای تکنولوژی های جدید و انرژی های پاک ضروریست. پیش بینی می شود با راه اندازی این بازار، کشف قیمت عادلانه برای نقره رقم بخورد و بازار مالی شفاف شروع به کار کند که در ادامه انتظار می رود نقدشوندگی را برای این فلز ارزشمند نسبت به شرایط فعلی افزایش دهد. از طرفی راه اندازی گواهی سپرده نقره کاهش ریسک نگهداری برای مشتریان نسبت به نگهداری فیزیکی را که توسط خود مشتری انجام می شود، به همراه خواهد داشت. همچنین هزینه نگهداری در انبار به میزانی تعیین شده است که مشتریان بتوانند از عهده پرداخت آن برآیند که نوعی مزیت برای این بازار به حساب می آید. راه اندازی این بازار می تواند برای مشتریان یک سپر تورمی بسازد و به سبب سرمایه گذاری مشتریان تنوع ببخشد.
- ❖ براساس اطلاعات منتشر شده توسط بورس کالا هر گواهی سپرده کالایی معادل یک گرم از شمش نقره یک کیلوگرمی با عیار ۹۹۹.۹ است که عیار بسیار بالایی به حساب می آید. بنابراین هر شمش نقره خود هزار گواهی سپرده کالایی است و هر مشتری می تواند با اخذ کد بازار مالی بورس کالا بدون هیچ محدودیتی در این بازار فعالیت کند و برای این امر مشتری باید از قبل سجامی شده باشد و با مراجعه به کارگزاری کد مربوطه را اخذ کند.
- ❖ معاملات سپرده گواهی کالایی شمش نقره معاف از مالیات ارزش افزوده است و خریدارانی که قصد تحویل نقره از انبارهای مورد تایید بورس کالا را دارند، موکلف به پرداخت مالیات ارزش افزوده براساس قیمت اعلامی خرید خود به سازمان امور مالیاتی هستند. هزینه انبارداری روزانه بابت نگهداری کالا تا اطلاع ثانوی در ابتدای فصل بهار و پاییز براساس قیمت شمش نقره ضربدر ۰.۸ تقسیم بر ۳۶۵ تعدیل شده است که پیش از اعمال اطلاع رسانی می شود.

تیتراخبار

❖ گام بعدی در خصوص فلزی که موفق به شکستن سقف قیمتی ۱۲ساله خود شده و جزو ادارایی با ارزش جهان به حساب می‌آید، راه‌اندازی معاملات مشتقه و صندوق‌های کالایی نقره است. در گذشته برای مدت کوتاهی نقره در بازار آتی معامله می‌شد، اما به دلیل حجم کم معاملات و نقدشوندگی نامناسب حذف شد. امید می‌رود که با سازوکار جدید بورس کالا مشکل نقدشوندگی این فلز حل شود. در حال حاضر بیش از ۶۰۰ هزار مشتری حقیقی و حقوقی در بازارهای طلای بورسی کالا فعال هستند و خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های کالایی بیش از ۷۰ همت است. در آبان ماه سال جاری بیش از ۷،۸۲۳ میلیون واحد صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی به ارزش بیش از ۴۵ همت معامله شده است؛ و این در حالیست که ارزش معاملات این بازار از ابتدای سال، تاکنون حدود ۱۵۲ همت بوده است. همه‌ی این موارد نشان‌دهنده استقبال خوب از ابزارهای بورسی است و پیش‌بینی می‌شود این اتفاقات مثبت در گواهی سپرده شمش نقره و مشتقات آن نیز رقم بخورد.

❖ معاملات گواهی سپرده شمش نقره در سامانه معاملات ابزارهای نوین مالی بورس کالای ایران (سما) از ساعت ۱۱:۳۰ با ۳۰ دقیقه پیش‌گشایش آغاز و تا ساعت ۱۷ در روزهای شنبه تا چهارشنبه و تا ساعت ۱۵ در روزهای پنج‌شنبه انجام می‌شود و دامنه نوسان در این نماد مثبت/منفی ۵ درصد قیمت پایانی در روز معاملاتی قبل در نظر گرفته شده است. در معاملات گواهی سپرده شمش نقره محدودیت سقف دارایی برای هیچ‌کدام از مشتریان وجود ندارد. همچنین سقف هر سفارش خرید/فروش ۱۰هزار گواهی معادل ۱۰کیلوگرم است. کارمزد معاملات مطابق با مصوبات هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و شورای عالی بورس و اوراق بهادار بوده و در حال حاضر کارمزد معاملات شمش نقره برای مشتریان حقیقی و حقوقی (غیر بازارگردان) در هر سمت خرید/فروش معادل ۰.۲۴ درصد است.

بورس کالا

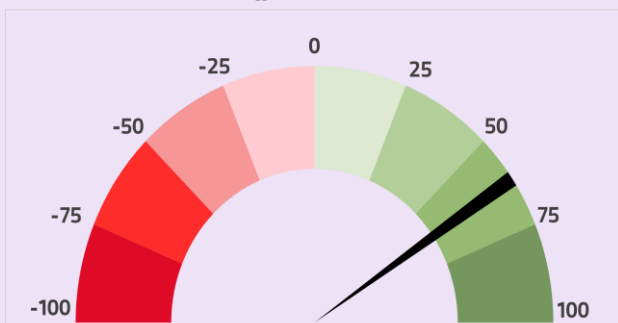
صنعتی			
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییرات	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۴۱,۸۳۹,۲۳۳	-۱.۱%	۱.۵۹
ورق گرم	۳۳۱,۵۷۱,۷۴۵	۰.۷%	۱.۰۱
ورق سرد	۳۹۶,۴۸۳,۰۵۷	۰.۴%	۱.۰۰
گندله	۵۴,۱۸۵,۱۳۴	-۱.۴%	۱.۱۰
آهن اسفنجی	۱۵۰,۸۱۸,۰۲۲	% ۰	۱.۲۰
تیرآهن	۲۷۷,۳۲۹,۷۹۶	-۰.۷%	۱.۲۵
میلگرد	۲۸۱,۸۳۴,۲۹۴	۲.۲%	۱.۳۳
مس کاتد	۵,۱۲۹,۱۳۰,۶۸۲	-۵.۸%	۱.۱۹
شمش روی	۱,۶۳۹,۲۸۲,۸۲۸	-۱.۵%	۲.۰۳

پتروشیمی			
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییرات	قدرت تقاضا
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۲۸,۷۴۳,۳۶۰	-۲.۷%	۱.۷۰
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۵۰۴,۸۴۲,۵۸۵	۱.۷%	۱.۳۰
پلی اتیلن سبک	۴۹۳,۸۳۲,۱۹۴	۲.۹%	۱.۴۲
پلی پروپیلن	۵۶۸,۲۷۸,۳۶۹	-۰.۰%	۱.۷۶
پلی وینیل کلراید	۴۳۰,۴۳۴,۴۵۱	۲.۵%	۱.۵۸
لوب کات	۲۴۱,۱۷۳,۲۳۸	۰.۵%	۱.۰۰
روغن پایه	۳۶۱,۶۳۲,۲۸۷	۱.۵%	۱.۱۶
قیر ۷۰	۱۹۹,۶۰۴,۵۵۶	-۶.۴%	۱.۰۰
وکیوم باتوم	۲۱۸,۵۳۱,۴۷۱	۱۴.۰%	۲.۶۸
منو اتیلن گلایکول	۲۴۷,۴۶۰,۰۲۲	-۳.۳%	۱.۶۳
نخ پلی استر	۶۲۹,۵۰۰,۰۴۷	۳.۴%	۱.۰۰

وضعیت تکنیکال شاخص کل



شاخص تکنیکال



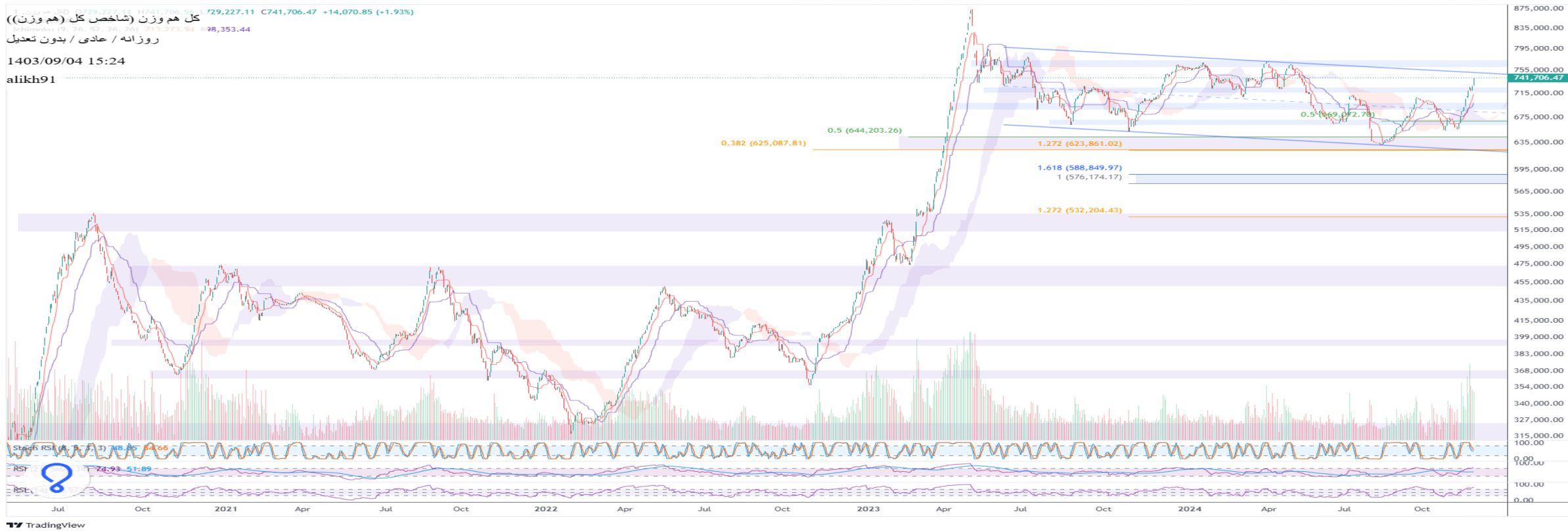
محدوده‌های مقاومتی مهم

- محدوده تبدیل قطبیت سطوح (مقاومت استاتیک و واحد) (۲,۲۴۵,۰۰۰-۲,۲۱۵,۰۰۰)
- شاخص (تبدیل قطبیت سطوح) واحد (سقف میان مدت قبلی) (۲,۳۲۰,۰۰۰-۲,۳۱۰,۰۰۰)
- کومو (سقف و فلت ابر واحد) (۲,۳۸۰,۰۰۰-۲,۳۵۰,۰۰۰)

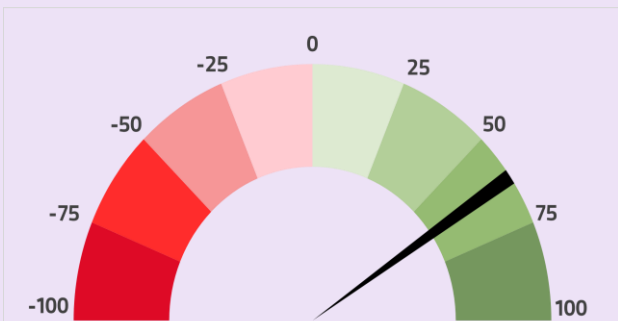
محدوده‌های حمایتی مهم

- محدوده تبدیل قطبیت سطوح (مقاومت استاتیک و واحد) (۲,۰۸۰,۰۰۰-۲,۰۵۰,۰۰۰)
- تبدیل قطبیت سطوح (فلت ابر کوموی روزانه و واحد) (۲,۱۳۵,۰۰۰-۲,۱۱۰,۰۰۰)
- کف اخیر شاخص در (تاریخ ۲۳ مرداد ۱۴۰۳) (۲,۰۰۰,۰۰۰-۱,۹۹۵,۰۰۰)

وضعیت تکنیکال شاخص کل هم وزن



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

(775,000-760,000) واحد (سقف میان مدت شاخص)
 (875,000-840,000) واحد (سقف تاریخی شاخص)

محدوده‌های حمایتی مهم

(725,000-715,000) واحد (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فلت ابر کومو)
 (700,000-688,000) واحد (حمایت استاتیک و محدوده تبدیل قطبیت سطوح)
 (670,000-663,000) واحد (محدوده فلت ابر کومو و فیبوناچی اصلاحی 50% رشد قبلی شاخص)

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته از حدود ۹۹ دلار به بالای ۱۰۲ دلار بهبود داشت. انتظار می رود قیمت سنگ آهن در کوتاه مدت در بازه ای محدود در نوسان باشد. تقاضای پایدار و تولید نسبتاً بالای فولاد از بازار سنگ آهن حمایت می کند.

قراضه

در بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ از ۳۵۸ دلار هفته قبل به ۳۴۵ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. نبود تقاضا برای محصولات تمام شده، کمبود تقاضای قراضه و در دسترس بودن بیلت ارزان قیمت چینی موجب شده در ترکیه عجله ای برای خرید قراضه وجود نداشته باشد. شاید شرایط زمستانی و فرا رسیدن تعطیلات کریسمس کاهش قیمت قراضه را کمی محدود کند.

قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن در ۲۹۱ دلار هر تن فوب با ثبات باقی ماند. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز از ۳۴۹ دلار به ۳۵۱ دلار هر تن سی اف آر بهبود یافت.

بیلت

هفته گذشته میانگین قیمت بیلت صادراتی فوب دریای سیاه ۱۰ دلار ارزان تر شده ۴۴۸ دلار هر تن فوب شنیده شد. در بازار داخلی بیلت چین قیمت از ۴۲۶ دلار به ۴۲۲ دلار هر تن درب کارخانه افت داشت. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته یک دلار بهبود داشته به ۳۷۶ دلار هر تن سی اف آر رسید.

در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۱ دلار رشد داشته ۴۸۵ دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی با ۵ دلار کاهش ۴۷۵ دلار هر تن سی اف آر بود.

مقاطع

قیمت میلگرد صادراتی چین هفته گذشته با ۸ دلار افت ۴۸۶ دلار هر تن فوب ثبت شد. قیمت میلگرد صادراتی ترکیه ۸ دلار ارزان تر شده ۵۷۰ دلار هر تن فوب شنیده شد. همچنین هفته گذشته در جنوب شرق آسیا میلگرد وارداتی از ۴۹۹ دلار به ۴۹۷ دلار هر تن سی اف آر رسید.

از طرفی در بازار داخلی امریکا میلگرد ۵ دلار بالا رفته ۷۲۵ دلار هر شورت تن درب کارخانه بود. در بازار داخلی اروپا نیز میلگرد در ۶۰۰ یورو هر تن درب کارخانه باقی ماند.

ورق

هفته گذشته میلادی ورق گرم صادراتی فوب دریای سیاه ۵۲۵ دلار هر تن فوب و در ثبات شنیده شد. متوسط قیمت ورق گرم صادراتی چین در ثبات نسبی بود و ۴۹۲ دلار هر تن فوب شنیده شد. در جنوب شرق آسیا نیز میانگین قیمت ورق گرم وارداتی از ۴۹۷ دلار به حدود ۴۹۵ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. قابل ذکر است در بازار داخلی اروپا ورق گرم در ۵۶۰ یورو هر تن درب کارخانه ثبات داشت. در بازار داخلی امریکا نیز ورق گرم ۱۰ دلار ارزان تر شده ۶۹۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه شنیده شد.

بازار جهانی

در بازار جهانی همه چیز آرام است، مثل هفته های قبل روند نفت ثابت است سنگ آهن تغییر جدی نداشته و حدود ۱۰۰ دلار مانده ولی قراضه حدود ۲۰ دلار پایین آمده و شمش حدود ۱۰ دلار، نگرانی از اوضاع اقتصادی چین، چشم انداز بهبود بازار را تیره کرده، احتمالاً این روند تا آخر دسامبر ادامه یابد. خبرها حاکی از افت قیمت شمش در خاور دور به علت عرضه های چین است.

بازار داخلی

بورس کالا معاملات شمش را برای بازرگان ها متوقف کرد در حالیکه شمش به اوج قیمت خود رسیده بود و امکان افزایش بیشتر نداشت، ضمن آنکه عرضه های قبلی فاصله قیمت شمش در بازار و بورس را زیاد کرده بود. در واقع این سیاست جلوی رکود و ریزش قیمت شمش را گرفت و فرصتی در اختیار تولید کننده ها گذاشت تا به صادرات برسند، در عین حال بازار داخل از افت بیشتر پرهیز می کند، اما بازار میلگرد تحت تاثیر قرار خواهد گرفت. این سیاست اجازه افت قیمت را به میلگرد نمی دهد در حالیکه نه نوردکارها قدرت خرید شمش را دارند نه بازار توان جذب قیمت های بالای میلگرد بوری را دارد، بنابراین بازار یک مدت به کما خواهد رفت تا خود را با شرایط جدید وفق دهد. در این هفته خبرهایی بود از افزایش بیش از ۶۰ درصدی نرخ برق، گاز هم در صف ایستاده، در حالیکه قطعی هر دو در جریان است، از طرف دیگر قطعنامه اروپا هم صادر شد و بازار منتظر تغییر نرخ ارز، خبر دیگر هم راه اندازی بازار مبادله ارز در دی ماه است که احتمال تغییر و افزایش نرخ ارز را می دهد. جمع همه این عوامل نشان از تغییر نرخ ها دارد. ولی زمان می برد و افزایش قیمت باعث رکود خواهد شد، اگر نرخ ارز افزایش نداشته باشد صادرات زمین گیر خواهد شد، بودجه سال آینده هم با توجه به کسری خود و منابع تامین آن اگر از صادرات کافی برخوردار نباشد به افزایش تورم منتهی خواهد شد، بازار فولاد از قیمت های سال قبل فاصله دارد اکثر کارخانه ها با مشکل موجودی و قیمت روبرو هستند بنابراین افزایش قیمت تنها راه باقیمانده است تا بخش محصول با افزایش قیمت مواد اولیه و هزینه ها مبارزه کند.

شاخص قیمت مصرف کننده – آبان ماه ۱۴۰۳

شاخص قیمت کالاها و خدمات مصرفی خانوار

کالا های غیر خوراکی و خدمات		خوراکی ها، آشامیدنی ها و دخانیات		شاخص کل		شرح
آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	
۲۶۵.۱	۲۵۸.۷	۳۱۳.۹	۳۰۳.۱	۲۷۹.۵	۲۷۱.۸	کل کشور
۲۶۵.۴	۲۵۹.۰	۳۱۳.۶	۳۰۳.۱	۲۷۸.۸	۲۷۱.۲	شهری
۲۶۲.۷	۲۵۶.۸	۳۱۵.۴	۳۰۳.۲	۲۸۳.۸	۲۷۵.۴	روستایی

تورم نقطه به نقطه (درصد)

کالا های غیر خوراکی و خدمات		خوراکی ها، آشامیدنی ها و دخانیات		شاخص کل		شرح
آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	
۳۴.۲	۳۴.۶	۲۹.۲	۲۶.۰	۳۲.۵	۳۱.۶	کل کشور
۳۴.۵	۳۴.۹	۲۹.۲	۲۶.۱	۳۲.۸	۳۲.۰	شهری
۳۲.۴	۳۲.۵	۲۹.۰	۲۵.۷	۳۰.۹	۲۹.۴	روستایی

شاخص قیمت مصرف کننده – آبان ماه ۱۴۰۳

تورم ماهانه (درصد)

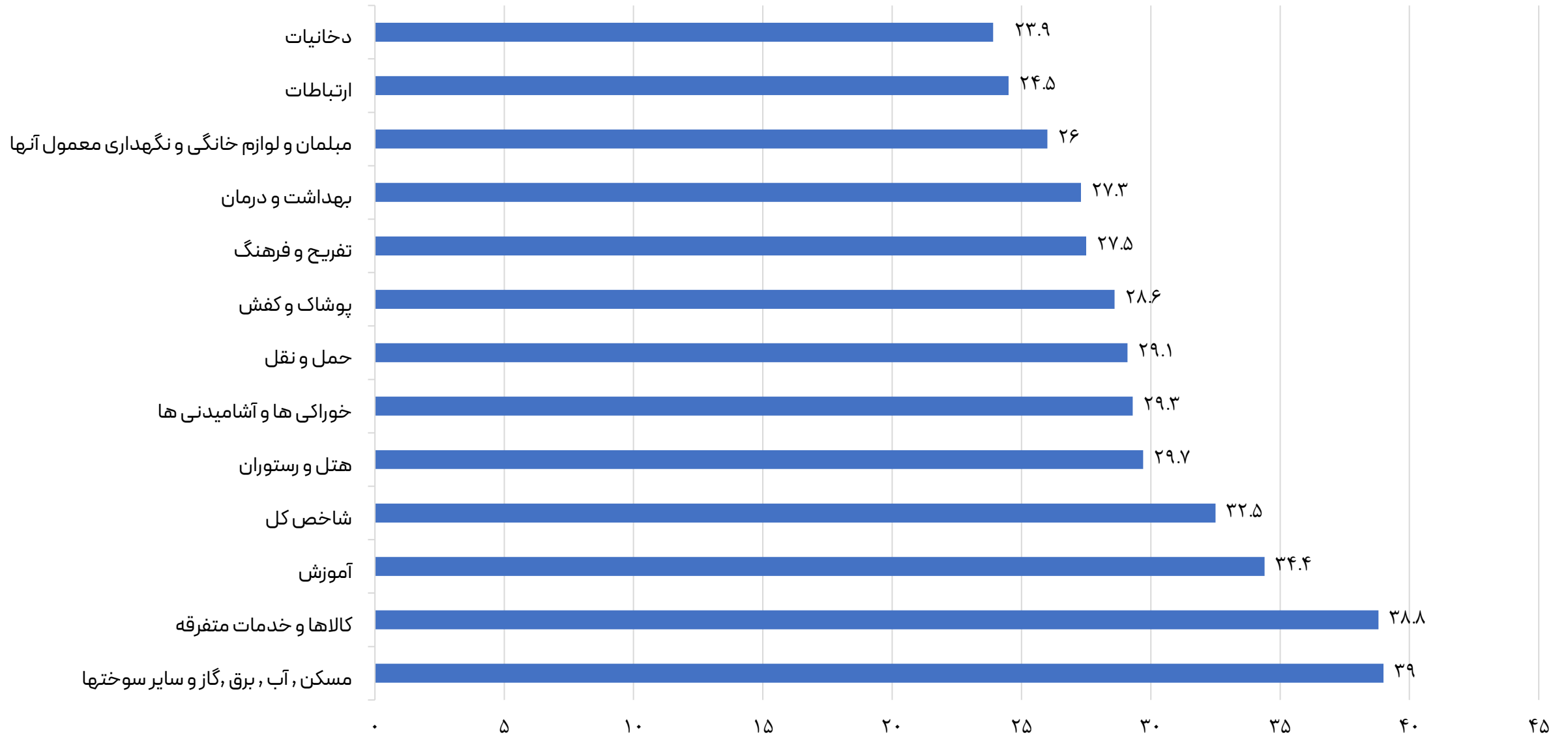
کالا های غیر خوراکی و خدمات		خوراکی ها، آشامیدنی ها و دخانیات		شاخص کل		شرح
آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	
۲.۵	۲.۹	۳.۶	۲.۳	۲.۸	۲.۷	کل کشور
۲.۵	۲.۹	۳.۵	۲.۲	۲.۸	۲.۷	شهری
۲.۳	۲.۷	۴.۰	۲.۵	۳.۰	۲.۶	روستایی

نرخ تورم سالانه (درصد)

کالا های غیر خوراکی و خدمات		خوراکی ها، آشامیدنی ها و دخانیات		شاخص کل		شرح
آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	
۳۵.۹	۳۶.۴	۲۷.۹	۲۸.۳	۳۳.۱	۳۳.۶	کل کشور
۳۶.۲	۳۶.۷	۲۸.۱	۲۸.۶	۳۳.۵	۳۴.۰	شهری
۳۳.۸	۳۴.۵	۲۶.۹	۲۷.۳	۳۰.۶	۳۱.۲	روستایی

شاخص قیمت مصرف کننده - آبان ماه ۱۴۰۳

تورم نقطه به نقطه کالاها و خدمات خانوار کشور - آبان ماه ۱۴۰۳



تامین ارز واردات

میزان کل تامین ارز	
شرح	مقدار تامین (میلیون دلار)
کالاهای اساسی و دارو	۹,۷۶۸
کالاهای تجاری و بازرگانی	۲۵,۳۴۴
واردات در مقابل صادرات	۱۰,۱۳۹
خدمات	۹۷۴
جمع	۴۶,۲۲۵

❖ به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، در این مدت برای کالاهای اساسی و دارو ۹ میلیارد و ۷۶۸ میلیون دلار، برای کالاهای تجاری و بازرگانی مبلغ ۲۵ میلیارد و ۳۴۴ میلیون دلار، برای خدمات ۹۷۴ میلیون دلار و برای واردات در مقابل صادرات ۱۰ میلیارد و ۱۳۹ میلیون دلار تأمین ارز صورت گرفته است.

تامین ارز واردات

میزان تامین ارز صنایع			
شرح	نیما (میلیون دلار)	واردات در مقابل صادرات (میلیون دلار)	جمع (میلیون دلار)
صنایع حمل و نقل و خودرو	۳,۹۵۰	۲,۳۶۷	۶,۳۱۷
ماشین آلات و تجهیزات تولید	۲,۴۵۹	۱,۸۳۵	۴,۲۹۴
صنایع معدنی	۱,۹۵۰	۲,۰۰۳	۳,۹۵۳
صنایع شیمیایی و پلیمری	۲,۸۴۸	۸۳۰	۳,۶۷۸
صنایع تجهیزات برق و الکترونیک	۳,۳۰۶	۳۲۱	۳,۶۲۷
منسوجات و پوشاک	۱,۳۰۳	۶۵	۱,۳۶۸
سایر	۹,۵۲۸	۲,۷۱۸	۱۲,۲۴۶
جمع	۲۵,۳۴۴	۱۰,۱۳۹	۳۵,۴۸۳

❖ تأمین ارز نیمایی برای «صنایع حمل و نقل و خودرو» معادل سه میلیارد و ۹۵۰ میلیون دلار، «ماشین آلات و تجهیزات تولید» معادل دو میلیارد و ۴۵۹ میلیون دلار، «صنایع معدنی» یک میلیارد و ۹۵۰ میلیون دلار، «صنایع شیمیایی و پلیمری» دو میلیارد و ۸۴۸ میلیون دلار، «صنایع و تجهیزات برق و الکترونیک» معادل سه میلیارد و ۳۰۶ میلیون دلار، «منسوجات و پوشاک» معادل یک میلیارد و ۳۶۸ میلیون دلار صورت گرفته است. این گروه های صنایع همچنین به ترتیب دو میلیارد و ۳۶۷ میلیون دلار، یک میلیارد و ۸۳۵ میلیون دلار، دو میلیارد و ۳ میلیون دلار، ۸۳۰ میلیون دلار، ۳۲۱ میلیون دلار، ۶۵ میلیون دلار ارز توافقی یا واردات در مقابل صادرات تا پایان روز ۳ آذر ماه سال جاری دریافت کرده اند.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

پیش بینی	اجماع تحلیلگران	مقدار قبلی	موضوع	کشور	زمان		تاریخ
					ب.ظ	ق.ظ	
۸۶.۳	۸۶	۸۶.۵	شاخص وضعیت تجاری اکتبر	آلمان	ب.ظ	۱۲:۳۰	دوشنبه ۲۵ نوامبر
			جلسه فدرال رزرو	آمریکا	ب.ظ	۱۰:۳۰	سه شنبه ۲۶ نوامبر
۲.۳٪	۲.۳٪	۲.۱٪	شاخص تورم ماهانه اکتبر	استرالیا	ق.ظ	۰۴:۰۰	چهارشنبه ۲۷ نوامبر
-۱۸.۷		-۱۸.۳	شاخص اعتماد به نفس مصرف کننده دسامبر	آلمان	ب.ظ	۰۱:۰۰	
۰.۳٪	۰.۳٪	۰.۳٪	شاخص قیمت هزینه مصرف شخصی	آمریکا	ب.ظ	۵:۰۰	
۰.۳٪	۰.۱٪	-۰.۷٪	سفارشات کالای با دوام ماه اکتبر (MOM)	آمریکا	ب.ظ	۵:۰۰	
۲.۸٪	۲.۸٪	۳٪	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (QoQ)	آمریکا	ب.ظ	۵:۰۰	
۰.۳٪	۰.۳٪	۰.۳٪	شاخص درآمدهای شخصی (MOM) اکتبر	آمریکا	ب.ظ	۵:۰۰	
۰.۴٪	۰.۴٪	۰.۵٪	شاخص هزینه های شخصی (MOM) اکتبر	آمریکا	ب.ظ	۵:۰۰	
۲.۰٪		۲٪	نرخ تورم سالانه (YOY) نوامبر	آلمان	ب.ظ	۰۴:۳۰	پنج شنبه ۲۸ نوامبر
۳۶.۶	۳۶.۴	۳۶.۲	شاخص اعتماد به نفس مصرف کننده	ژاپن	ق.ظ	۰۸:۳۰	جمعه ۲۹ نوامبر
۱.۲٪		۱.۲٪	نرخ تورم سالانه (YOY) نوامبر	فرانسه	ق.ظ	۱۱:۱۵	
۲.۳٪	۲.۴٪	۲٪	نرخ تورم سالانه (YOY) نوامبر	اتحادیه اروپا	ب.ظ	۱:۳۰	
۱.۲٪		۰.۹٪	نرخ تورم سالانه (YOY) نوامبر	ایتالیا	ب.ظ	۱:۳۰	
۶.۸٪	۶.۵٪	۶.۷٪	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (YOY)	هند	ب.ظ	۰۳:۳۰	
۲.۰٪		۲.۱٪	رشد تولید ناخالص داخلی سالانه (Q3)	کانادا	ب.ظ	۵:۰۰	
۰.۴٪		۰.۵٪	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (QoQ)	کانادا	ب.ظ	۵:۰۰	
		۵۰.۱	شاخص PMI تولید کننده (NBS) نوامبر	چین	ق.ظ	۵:۰۰	شنبه ۳۰ نوامبر
		۵۰.۳	شاخص PMI تولید کننده (Caixin) نوامبر	چین	ق.ظ	۵:۱۵	دوشنبه ۰۲ دسامبر
		۴۶.۵	شاخص تولید کنندگان بزرگ نوامبر	آمریکا	ب.ظ	۶:۳۰	
		۷.۴۴۳	تعداد فرصت های شغل باز (میلیون)	آمریکا	ب.ظ	۶:۳۰	سه شنبه ۰۳ دسامبر
۰.۵٪		۰.۲٪	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (QoQ)	استرالیا	ق.ظ	۰۴:۰۰	چهارشنبه ۰۴ دسامبر



آمریکا

به طور کلی بخش عرضه و بخش تقاضای اقتصاد آمریکا در یک ماه اخیر تقویت شدند.

بخش عرضه

در هفته منتهی به ۱۶ نوامبر تعداد مدعیان بیکاری (شهروندان درخواست کننده مزایای بیکاری) با کاهش ۶ هزار نفری نسبت به هفته قبل به ۲۱۳ هزار نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار (۲۲۰ هزار نفر) و همچنین کمترین میزان تعداد مدعیان بیکاری از آوریل ۲۰۲۴ بود. میانگین متحرک چهار هفته ای تعداد مدعیان بیکاری نیز برای چهارمین هفته متوالی روند نزولی داشت و به ۲۱۷/۷۵۰ هزار نفر رسید روند نزولی میانگین متحرک چهار هفته ای مدعیان بیکاری و پایین تر بودن مدعیان بیکاری از متوسط چهار هفته ای آن بهبود نسبی بخش اشتغال آمریکا در یک ماه گذشته را نشان می دهد.

بخش تقاضا

تمامی شاخصهای PMI اقتصاد آمریکا در نوامبر ۲۰۲۴ (برای ۱۲ ماه پیش رو) بهبود یافتند شاخص PMI بخش خدمات و کلی در منطقه رونق (سطح بالای ۵۰) تثبیت شدند شاخص PMI تولیدات کارخانه ای علی رغم بهبود همچنان در منطقه رکودی است (سطح زیر ۵۰).

سیاست گذاری پولی

علی رغم کاهش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماههای اخیر، پیروزی ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا و سیاست تعرفه ای و مالیاتی او باعث رشد شاخص دلار DXY به بالاترین سطح دو ساله گردید و بخش مهمی از افت شاخص دلار به خاطر سیاستهای انبساطی فدرال رزرو را خنثی کرد. در حال حاضر احتمال کاهش ۲۵/۰ واحد درصدی سقف کرایدور نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست ماه دسامبر (۱۸ دسامبر) تقریباً ۵۰ درصد است و بهبود بازار کار آمریکا می تواند باعث کندی سیاست کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو گردد.



منطقه یورو

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته تضعیف شد.

بخش عرضه

رشد ساخت و ساز برای ۸ ماه متوالی منفی باقی ماند اما در سپتامبر نسبت به اوت بهبود نسبی داشت این موضوع نشان می دهد که هنوز بخش عرضه این کشور با محدودیت رشد مواجه است.

بخش تقاضا

در نوامبر همه PMI های این منطقه دچار کاهش شده و در ناحیه رکودی باقی ماندند. در واقع تقاضای مشتق شده در این منطقه دچار کاهش قابل توجهی شده و ادامه روند فعلی میتواند به کاهش رشد اقتصادی این منطقه منجر شود.

تراز تجاری و حساب جاری این منطقه افزایش قابل توجهی داشت واردات و صادرات این منطقه نسبت به ماه قبل به ترتیب افزایش ۱۳ و ۲۲ میلیارد یورویی داشت اما نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب رشد منفی ۰/۹ و مثبت ۰/۸۵ درصدی داشتند.

سیاست گذاری پولی

بانک مرکزی اروپا از ۱۷ خرداد امسال سیاستهای انبساطی پولی را شروع کرده و نرخ بهره را از ۴,۵ به ۳,۴ درصد رسانده و با توجه تضعیف بخش تقاضای این منطقه انتظار میرود نرخ بهره دوباره کاهش یابد.



چین

در هفته گذشته بانک خلق چین نرخهای بهره یک ساله و پنج ساله را ثابت نگه داشت

بخش عرضه

اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه ی چین منتشر نشد.

بخش تقاضا

اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای چین منتشر نشد.

سیاست گذاری پولی

بانک خلق چین در یک سال گذشته سیاست انبساطی داشته است. این بانک در نشست هفته گذشته نیز نرخ های بهره یک ساله و پنج ساله را مطابق با انتظارات بازار و بدون تغییر نسبت به نشست ماه اکتبر به ترتیب در سطح ۳/۱ و ۳٫۶ درصد ثابت نگه داشت. با توجه به وضعیت نامطلوب بخش املاک و مستغلات انتظار بر آن است که سیاستهای انبساطی بانک خلق چین تداوم داشته باشد. بانک مرکزی چین همچنین اعلام کرد که ممکن است به منظور تداوم سیاست های حمایتی نرخ ذخایر قانونی تا پایان سال بین ۲۵ تا ۵۰ واحد درصد کاهش یابد.

تحليل شرکت گروه سرمايه گذاري مسکن نماد تھمسکن

تاریخچه:

شرکت گروه سرمایه گذاری مسکن در تاریخ ۱۳۶۹/۲/۶ به منظور پاسخگویی به نیاز مشتریان بانک مسکن تاسیس گردید. از ابتدای تاسیس تاکنون عملیات اجرایی ۶۷۶۳۱ واحد مسکونی در قالب ۴۱۵ پروژه توسط شرکتهای گروه سرمایه گذاری مسکن شروع شده و ۵۹۳۷۴ واحد مسکونی به بهره برداری رسیده است. علاوه بر آن در ساخت مجتمع های تجاری، اداری و آموزشی و غیره فعالیت های چشمگیری انجام شده است. شرکتهای تابعه شرکت گروه سرمایه گذاری مسکن در ۲۸ استان و ۳۶ شهر کشور، گسترده شده اند. این شرکتهای در حال حاضر ۲۵۷.۸ واحد مسکونی در دست ساخت و حدود ۵۸۷.۳ واحد مسکونی در مرحله طراحی، مطالعه و بررسی دارند. شرکت در سال ۸۲ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در سال مذکور در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. گروه سرمایه گذاری مسکن در تاریخ ۸۵/۱۲/۶ با شماره ۱۰۳۷۵ به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است.

ماهیت کسب و کار شرکت:

شرکت گروه سرمایه گذاری مسکن در سال ۱۳۶۹ تاسیس شد و از همان ابتدای تاسیس تاکنون ۴۱۵ پروژه توسط شرکت آغاز شده و به بهره برداری رسیده است. علاوه بر آن در ساخت مجتمع های تجاری اداری و آموزشی ساخت آزادراه و خطوط انتقال آب و آماده سازی زمین فعالیت های چشمگیری انجام شده است. جایگاه شرکت در میان شرکت های پذیرفته شده در بازار سرمایه در گروه خود، شرکت در جایگاه چهارم از نظر ارزش بازار قرار گرفته است.

نکات مهم شرکت:

فروش شرکت در مقایسه با سال مالی گذشته کاهش پیدا کرده است اما سود حاصل از سرمایه گذاری ها و همچنین سود خالص شرکت افزایش پیدا کرده است. درآمد خالص شرکت و همچنین سود عملیاتی شرکت نسبت به ۲ سال قبل افزایش نموده است و همچنین بدهی های شرکت کاهش پیدا کرده است. مهمترین ریسکی که در صنعت ساختمان شرکت با آن مواجه می باشد ریسک های مربوط به نرخ تورم و همچنین تحولات اقتصادی کشور میباشد که به صورت مستقیم در درآمد و سودآوری شرکت تاثیر گذار می باشند همچنین کاهش شدید قدرت خرید مسکن در میان خانوارها و افزایش بیشتر قیمت های فروش، تاثیر گذاری شدید بر درآمد شرکت گذاشته است.

سهام داران

۱۴۰۳/۰۶/۳۱		نام سهام داران	ردیف
درصد	تعداد		
۴۹.۵	۳,۱۱۵,۴۸۳,۱۵۵	شرکت گروه مالی بانک مسکن - سهامی عام	۱
۱۳.۶	۸۵۶,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری خورشید سپهر - سهامی خاص	۲
۵.۷	۳۵۸,۷۸۵,۷۲۸	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی - سهامی عام	۳
۳.۵	۲۲۲,۹۲۰,۹۸۱.	شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن - سهامی خاص	۴
۲.۳	۱۴۳,۱۵۶,۰۲۸	صندوق سرمایه گذاری ا.ب. هدف مسکن آتی BFM	۵
۱.۲	۷۴,۳۲۰,۵۳۸	سبد - شرك ۶۶۰۴۱ - - شرك ۳۰۶۳ - PRX	۶
۲۴	۱,۶۸۴,۳۸۹,۴۸۱	سایر	۷
۱۰۰	۶,۴۵۵,۰۵۵,۹۱۱	جمع کل	

صورت وضعیت دارایی ها

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۳۱ شهریور ۱۴۰۳
موجودی نقد	۱۸,۱۰۲	۱۸,۶۰۸	۸۱,۴۴۰	۷۰,۰۴۲
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴۸۷,۹۶۶	۳۲۱,۵۶۴	۶۵۰,۷۰۰	۱۱۹,۳۲۸
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۵۰۸,۲۵۶	۱,۵۹۶,۹۷۰	۲,۰۱۶,۹۱۸	۱,۳۶۴,۳۳۵
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۹۶۲,۲۱۶	۱,۳۲۹,۷۲۷	۱,۸۸۵,۲۴۲	۲,۲۵۴,۳۲۲
پیش پرداخت ها	۱۳,۲۹۹	۷,۵۴۴	۱۵,۴۷۷	۹,۲۵۳
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۶۱۱,۳۲۳	۲,۶۵۸,۱۱۹	۵,۳۹۳,۵۹۹	۴,۹۱۸,۲۰۴
جمع دارایی های جاری	۲,۶۰۱,۱۶۲	۵,۹۳۲,۵۳۲	۱۰,۰۴۳,۳۷۶	۸,۷۳۵,۴۸۴
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۱۰,۹۷۵	۷۱,۸۶۰	۱۰۰,۳۸۹	۱۱۴,۸۹۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۶,۹۶۴,۲۵۱	۶,۹۹۱,۰۴۷	۸,۸۸۶,۳۵۸	۹,۳۶۰,۶۳۸
دارایی های ثابت مشهود	۹۳,۳۱۳	۹۵,۹۵۸	۱۹۴,۹۰۷	۲۳۳,۰۹۸
دارایی های نامشهود	۱,۵۴۹	۳,۱۴۳	۶,۱۹۳	۲۴,۳۳۱
جمع دارایی های غیرجاری	۷,۰۷۰,۰۸۸	۷,۱۶۲,۰۰۸	۹,۱۸۷,۸۴۷	۹,۷۳۲,۹۶۶
جمع دارایی ها	۹,۶۷۱,۲۵۰	۱۳,۰۹۴,۵۴۰	۱۹,۲۳۱,۲۲۳	۱۸,۴۶۸,۴۵۰

صورت وضعیت بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۳۱ شهریور ۱۴۰۳
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۰	۶۲,۹۲۵	۱۶۹,۵۹۸	۲۶۰,۲۳۶
سایر حسابها و اسناد پرداختی	۴۲۵,۲۷۷	۱,۵۹۱,۴۹۵	۱,۳۶۲,۸۶۱	۱,۱۱۳,۵۸۸
پیش دریافتها	۰	۳۰,۰۲۴	۰	۸۲,۵۱۷
ذخیره مالیات بر درآمد	۴۵۷	۴۷۴	۱۸۱	۰
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۲۴,۳۵۸	۲۸,۸۶۶	۲۹,۳۲۰	۱۸۰,۱۲۸
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱۹۷,۷۲۲	۱۷۵,۵۲۵	۰	۰
جمع بدهی های جاری	۶۴۷,۸۱۴	۱,۸۸۹,۳۰۹	۱,۵۶۱,۹۶۰	۱,۶۳۶,۴۶۹
ذخیره مزایای پایان خدمت	۴۹,۱۱۹	۷۴,۷۹۱	۱۱۱,۹۱۲	۱۴۸,۴۷۹
جمع بدهی های غیر جاری	۴۹,۱۱۹	۷۴,۷۹۱	۱۱۱,۹۱۲	۱۴۸,۴۷۹
جمع بدهی های جاری و غیر جاری	۶۹۶,۹۳۳	۱,۹۶۴,۱۰۰	۱,۶۷۳,۸۷۲	۱,۷۸۴,۹۴۸
سرمایه	۵,۵۰۰,۰۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۰۱,۸۸۹	۶۲۲,۰۹۴	۶۳۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰
سایر اندوخته ها	۱,۸۶۰,۹۹۶	۲,۶۲۴,۰۶۰	۸,۶۱۳,۸۷۴	۹,۱۳۸,۰۵۷
سود (زیان) انباشته	۱,۱۱۱,۴۳۲	۱,۵۸۴,۲۸۶	۲,۰۱۳,۴۷۷	۶۱۵,۴۴۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۸,۹۷۴,۳۱۷	۱۱,۱۳۰,۴۴۰	۱۷,۵۵۷,۳۵۱	۱۶,۶۸۳,۵۰۲
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۹,۶۷۱,۲۵۰	۱۳,۰۹۴,۵۴۰	۱۹,۲۳۱,۲۲۳	۱۸,۴۶۸,۴۵۰

پروژه های مهم



مترائ باقی مانده	معرفی پروژه	ادرس پروژه
۴۹۱۶	این پروژه در قالب قرارداد مشارکتی با شرکت سرمایه گذاری خانه گستر یکم به جهت مشارکت در ساخت ۳ بلوک M1, M2, M3 از پروژه ۲۸۰۰ واحدی آسمان البرز واقع در گرمدره منعقد گردیده است.	استان البرز، گرمدره، بلوار امیرآباد، سایت پروژه ۲۸۰۰ واحدی آسمان البرز

مبلغ (میلیون ریال)	عنوان
۸۷۲,۲۲۰	مازاد ارزش دارایی
۹۸۷,۷۸۰	حقوق مالکانه
۱,۸۶۰,۰۰۰	ارزش برآوردی

پروژه های مهم



واقع در بلوار قلی پور

مدت اجرا	: در حال اجرا
زیربنا	: ۳۰۱۸۵ مترمربع
تعداد بلوک	: ۲ بلوک
تنوع تیپ	: ۲ تیپ
نوع سازه	: اسکلت بتن آرمه با سقف وافل
سیستم گرمایش	: پکیج با پنل های رادیاتور
سیستم سرمایش	: پیش بینی کولر اسپلت
نوع لوله کشی	: پنج لایه+PVC
تعداد طبقات	: ۱۰ طبقه روی پیلوت و زیرزمین
نوع اجرا	: مشارکتی
پیمانکار	: پیمانکاری جز به جز

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
مازاد ارزش دارایی	۲,۷۹۲,۲۲۰
حقوق مالکانه	۹۸۷,۷۸۰
ارزش برآوردی	۳,۷۸۰,۰۰۰

پروژه های مهم



مترائز باقی مانده	معرفی پروژه	ادرس پروژه
۲۲۸۸	مساحت زمین این مجموعه حدود ۵ هکتار وسعت دارد و وضعیت توپوگرافی زمین بگونه ای است که بین نقاط شمال و جنوب آن اختلاف تراز حدود ۳۰ متر بوده و امکان استقرار برجها را درکنار و مقابل یکدیگر بدون ایجاد سایه و ممانعت دید فراهم کرده است. این مجتمع دارای ۳ بلوک می باشد که بلوک های ۲ و ۳ آن در حال بهره برداری و بلوک آن در حال ساخت می باشد.	مجموعه مسکونی بام چالوس در بلندترین نقطه منتهی الیه محدوده قانونی شهر در ضلع شمال کمربندی چالوس - نوشهر قرارداد و علاوه بر این دسترسی به مرکز شهر نیز با فاصله کمی به راحتی میسر است.

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
مازاد ارزش دارایی	۲,۹۰۶,۳۵۱
حقوق مالکانه	۱,۸۹۳,۶۴۹
ارزش برآوردی	۴,۸۰۰,۰۰۰

پرتفوی بورسی منتهی به ۳۰ مهر ۱۴۰۳

نام شرکت	نماد	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	قیمت (ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
سرمایه گذاری مسکن شمال شرق	ثشرق	۵۸۰,۰۲۳,۳۱۷	%۵۲	۱,۶۲۰	۹۳۹,۹۰۶	۴۷,۵۳۰	۲۷,۵۶۸,۵۰۸	۲۶,۶۲۸,۶۰۲
سرمایه گذاری مسکن تهران	ثتران	۹۴۷,۲۶۰,۳۶۲	%۵۲	۱,۱۶۱	۱,۰۹۹,۷۳۲	۷,۰۸۰	۶,۷۰۶,۶۰۳	۵,۶۰۶,۸۷۱
شرکت سرمایه گذاری مسکن شمالغرب	ثغرب	۸۲۳,۶۲۲,۶۱۴	%۶۸	۱,۶۸۰	۱,۳۸۳,۴۴۳	۹,۴۱۰	۷,۷۵۰,۲۸۹	۶,۳۶۶,۸۴۶
سرمایه گذاری مسکن زاینده رود	ثرود	۳۱۱,۱۴۱,۸۰۱	%۶۲	۲,۰۴۴	۶۳۵,۸۷۹	۱۱,۹۶۰	۳,۷۲۱,۲۵۶	۳,۰۸۵,۳۷۷
سرمایه گذاری مسکن پردیس	ثپردیس	۱,۴۶۱,۳۳۳,۱۳۴	%۷۳	۱,۱۲۰	۱,۶۳۶,۸۴۳	۱۱,۴۷۰	۱۶,۷۶۱,۴۹۱	۱۵,۱۲۴,۶۴۸
سرمایه گذاری مسکن الوند	ثالوند	۵۱۵,۵۵۲,۶۳۷	%۶۴	۱,۰۹۷	۵۶۵,۸۱۶	۱۷,۶۴۰	۹,۰۹۴,۳۴۹	۸,۵۲۸,۵۳۳
ص.س. زمین و ساختمان نگین شهرری	نگین	۲۰,۰۷۵	%۰	۴۹,۳۶۵	۹۹۱	۱۲۴,۸۳۰	۲,۵۰۶	۱,۵۱۵
سرمایه گذاری مسکن جنوب	ثجنوب	۱,۱۳۸,۰۸۰,۶۳۸	%۸۱	۱,۱۸۲	۱,۳۴۵,۵۰۹	۱۱,۵۲۰	۱۳,۱۱۰,۶۸۹	۱۱,۷۶۵,۱۸۰
مهندسی ساختمان تاسیسات راه آهن	بالاس	۱,۰۰۰	%۰	۳۵,۰۰۰	۳۵	۳۰,۱۰۰	۳۰	۵-
جمع					۷,۶۰۸,۱۵۴	-	۸۴,۷۱۵,۷۲۱	۷۷,۱۰۷,۵۶۷

پرتفوی غی بورسی منتهی به ۳۰ مهر ۱۴۰۳

نام شرکت	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش کارشناسی (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
سرمایه گذاری مسکن نوین پایدار (توسعه مسکن مهر نوین)	۳۹۹,۴۵۰,۰۰۰	%۹۹	۱,۰۹۵	۴۳۷,۴۳۳	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۴۲۲,۵۶۷
سرمایه گذاری مسکن گیلان (پارس مسکن خزر)	۳۹۹,۹۹۹,۲۰۰	%۱۰۰	۷۵۰	۳۰۰,۰۰۰	۳,۷۸۰,۰۰۰	۳,۴۸۰,۰۰۰
سرمایه گذاری مسکن شمال	۲۹۹,۹۹۶,۲۰۰	%۱۰۰	۱,۰۰۰	۲۹۹,۹۹۶	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۴
سرمایه گذاری مسکن منطقه غرب	۲۹۹,۹۹۷,۹۹۶	%۱۰۰	۷۸۳	۲۳۴,۹۹۹	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۴۱۵,۰۰۱
اختصاصی بازارگردانی راتا	۱۹۱,۶۴۹	%۴۱	۹۱۰,۶۲۳	۱۷۴,۵۲۰	۱۷۴,۵۲۰	۰
سایر	-	-	-	۲۸۶,۴۸۸	۲۸۶,۴۸۸	۰
جمع				۱,۷۳۳,۴۳۶	۱۲,۵۵۱,۰۰۸	۱۰,۸۱۷,۵۷۲

ارزش گذاری ثمسکن

بر اساس آخرین صورت مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ تا گزارش عملکرد مهر ماه ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

۸۴,۷۱۵,۷۲۱	خالص ارزش بازار پرتفوی بورسی
۷,۶۰۸,۱۵۴	بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۷۷,۱۰۷,۵۶۷	ارزش افزوده (کاهش) پرتفوی بورسی
۱۰,۸۱۷,۵۷۲	ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی
۸۷,۹۲۵,۱۳۹	مجموع ارزش (کاهش) افزوده پرتفوی
۱۶,۶۸۳,۵۰۲	حقوق صاحبان سهام
۱۰۴,۶۰۸,۶۴۱	شرکت NAV
۶,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۶,۶۰۵	هر سهم (ریال) NAV
۵۵۰۰	قیمت هر سهم (ریال)
%۳۳,۱	P/NAV

تحلیل تکنیکال ثمسکن

از منظر موج شماری امواج الیوت به نظر می‌رسد سهم در شرف اتمام اصلاح موج ۴ از ۵ بزرگ قرار داشته و در صورت تکمیل واکنش مثبت و تثبیت بالای محدوده (۵۵۰۰-۵۰۰۰) ریال سهم پس از رشدی در حدود ۳۰۰ درصد از پاییز ۱۴۰۱ تا بهار ۱۴۰۲ و در قالب موج ۴ اصلاحی و با شتاب مناسب به محدوده حمایتی (۵۵۰۰-۵۰۰۰) ریال رسیده و مابین این محدوده و مقاومت سقف ثبت شده در (۸۵۰۰-۸۰۰۰) قرار دارد و به نظر می‌رسد در صورت تثبیت بالای محدوده حمایتی ذکر شده، قابلیت اتمام اصلاح فعلی را داشته و می‌توانیم انتظار رشد تا اهداف صعودی ۷۰۰۰ - ۹۰۰۰ - ۱۱۰۰۰ و ۱۵۰۰۰ ریال را در قالب موج ۵ از ۵ بزرگ داشته باشیم.

همچنین در صورت اصلاح بیشتر سهم به زیر محدوده حمایتی فوق‌الذکر، حمایت بعدی در محدوده (۴۵۰۰-۴۰۰۰) ریال قابل شناسایی می‌باشد.

